



Yatırımcı Sunumu

Mart 2015

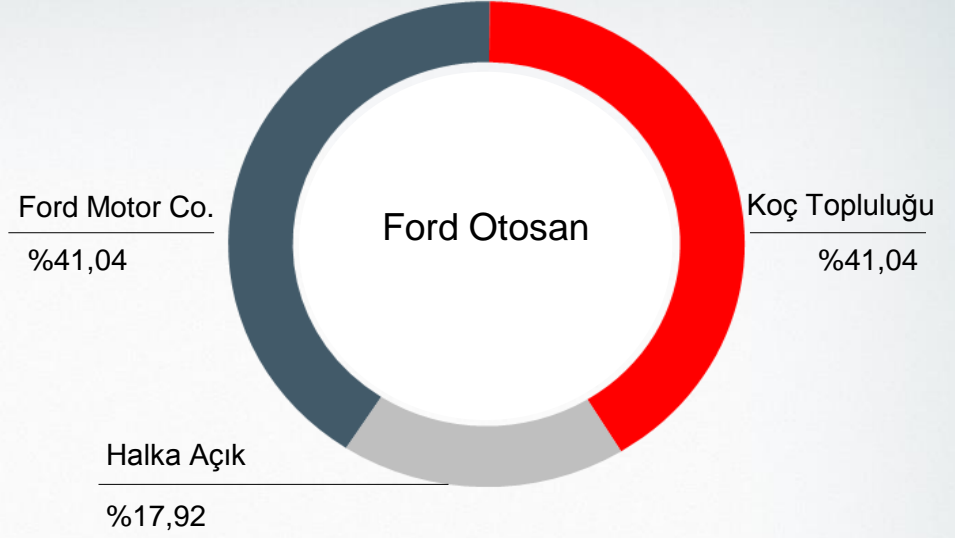
İçindekiler

▪ Ford Otosan Hakkında	3
▪ Fabrikalarımız ve Tesislerimiz	9
▪ Araçlarımız	16
▪ Neden Ford Otosan?	23
▪ Operasyonel ve Finansal Performans	41
▪ 2015 Beklentiler	56
▪ İletişim	57

Ford Otosan Hakkında

Şirket Profili

Ana Göstergeler, 2014		
Satış Gelirleri		5.5 milyar \$
İhracat Gelirleri		3.5 milyar \$
FAVÖK		387 milyon \$
Vergi Öncesi Kâr		179 milyon \$
Net Kâr*		272 milyon \$
Özsermaye Getirisi		%21,6
FAVÖK Marjı		%7,1
Yıllık Üretim Kapasitesi		415.000
	Gölcük	290.000
	Yeniköy	110.000
	İnönü	15.000
Çalışan Sayısı		9.762
	Mavi Yaka	7.192
	Beyaz Yaka	2.570



Ödenmiş Sermaye: 350.910.000 TL

Borsa İstanbul'da 13 Ocak 1986'dan beri işlem görmektedir

Hisse kodu: FROTO.IS

* Net kâr, yatırım teşvik belgelerinin getirdiği vergi avantajı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı sebebiyle vergi öncesi kârdan daha yüksektir.

Bir Bakışta Ford Otosan

Türk otomotiv
sanayiinin öncü
gücü

İlk yerli binek otomobil Anadolu (1966)

Türkiye'nin ilk yerli dizel motoru Erk (1986)

Türkiye'nin otomotivde ilk özel Ar-Ge merkezi (1961)

ABD'ye (2009) yapılan ilk otomotiv ihracatı

Yüksek katma
değer

Otomotivde Türkiye **ihracat lideri**; genel sıralamada 2'nci

Türkiye'nin **2'nci büyük** sanayi kuruluşu

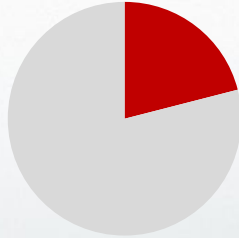
Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek kurulu üretim kapasitesi**

Türk otomotiv sektöründeki **en yüksek** istihdam

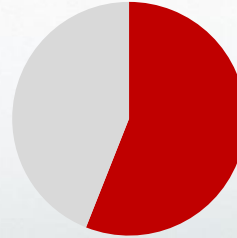
Liderlik ve ölçek
avantajları

12 yıldır üst üste **endüstri lideri** (2002-2013)

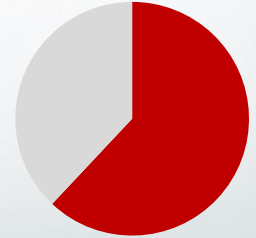
Türk otomotiv sektöründeki **en geniş** ürün gamı



Türkiye'nin toplam otomotiv
üretiminin **%21'i**



Türkiye'nin toplam ticari araç
üretiminin **%56'si**



Türkiye'nin toplam ticari araç
ihracatının **%62'i**

Ford Motor Company Dünyasında Önemli Bir Merkez

Güçlü satış performansı

Ford Avrupa'da **en yüksek** ticari araç pazar payına sahip ülke
Ford'un Avrupa'daki 5'inci büyük pazarı (İngiltere, Almanya, İtalya, Fransa, Türkiye)

En büyük ticari araç üretim merkezi

Ford Transit'in **dünyadaki öncü** üretim merkezi
Ford Transit Custom & Tourneo Custom'ın **dünyadaki tek** merkezi
Ford Transit Courier & Tourneo Courier'nin **dünyadaki tek** merkezi
Ford Cargo kamyonların küresel bazda **iki merkezinden biri**

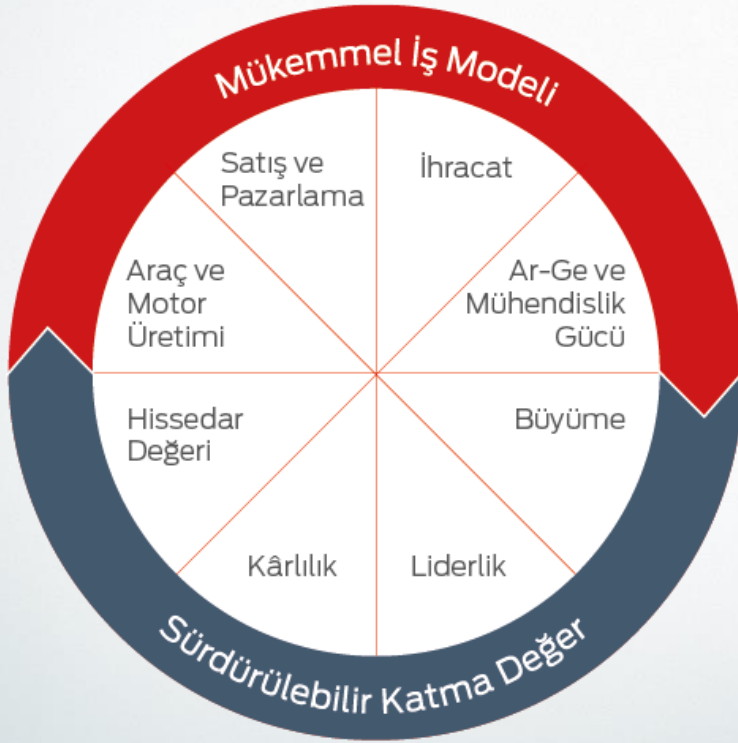
Ar-Ge ve mühendislik gücü

Kamyon ve ilgili motor ve motor sistemlerinde **öncü mühendislik merkezi**
Dizel motor ve motor sistemleri mühendisliği **küresel** destek merkezi
Hafif ticari araç geliştirme **küresel** destek merkezi

Vizyon, Misyon ve Stratejimiz

Vizyon

Otomotiv ürün ve hizmetlerinde Türkiye'nin tüketici odaklı lider şirketi olmak.



Misyon

Müşteri ihtiyaç ve beklentilerine en uygun otomotiv ürün ve hizmetlerini sunarak Türkiye otomotiv pazarının lideri ve Ford Avrupa'nın üretim merkezi olmak.

Strateji

- Sürdürülebilir büyüme gerçekleştirmek
- Marka algımızı yükseltmek ve müşteri bağlılığı yaratmak
- Vizyoner yönetim ekibimizle doğru zamanda doğru kararlar almak
- Kalitemizi, maliyetlerimizi ve süreçlerimizi iyileştirmek
- Ortaklarımıza yüksek getiri sağlamak
- Sosyal sorumluluklarımızı yerine getirmek

Kısa Tarihçe

Kapalı ekonomi döneminde, lisans anlaşmaları çerçevesinde Türkiye’de ilk otomotiv üretimi başladı.



Türkiye’de serbest ekonomik sisteme geçiş ve diğer ülkelerle entegrasyon için ilk adımlar atıldı.



1996’da AB ile Gümrük Birliği anlaşması imzalandı. İhracatta artış başladı. Türkiye’de üretim için teşvikler açıklandı.



Türkiye küresel otomotiv üretiminde önemli bir merkez konumuna geldi. Bir montaj merkezinden, Ar-Ge odaklı bir ürün geliştirme ve üretim merkezine dönüşerek katma değerini ve rekabet avantajını artırdı.



Türkiye dünyada 17’nci, Avrupa Birliği ülkesi arasında 7’nci en büyük otomotiv üretim merkezi konumuna geldi.



İlk Yıllar

1980’ler

1990’lar

2000-2010

2010+

1928 – Vehbi Koç Ankara Ford bayiliğini aldı

1959 – Otosan Ford’un montaj fabrikası olarak kuruldu

1960 – Otosan’ın ilk üretimi: Ford Consul

1966 – Otosan ilk Türk otomobili Anadol’u üretti

1967 – Otosan ilk Transit üretimini gerçekleştirdi

1982 – İnönü Fabrikası açıldı

1983 – Cargo kamyon üretimi başladı

1983- Ford Motor Co. Otosan’daki payını %30’a çıkardı

1985 – Ford Taunus üretimine başlandı

1986 – Otosan Türkiye’nin ilk dizel motoru ERK’i üretti

1992 – Yeni nesil Transit üretimi başladı

1993 - Ford Escort üretimi başladı

1997 – Ford, ‘Ford Otosan’daki hissesini %41’e çıkardı

1998 – Ford Otosan yedek parça dağıtım merkezi açıldı

2001 – Gölcük Fabrikası açılışı

2002 – Transit Connect lansmanı

2003 – Yeni Cargo üretimi

2003 – Transit Connect ‘Yılın Uluslararası Ticari Aracı Ödülü’

2007 – Gebze Ürün Geliştirme Merkezi açılışı

2007 – Transit ‘Yılın Uluslararası Ticari Aracı Ödülü’

2009 – Kuzey Amerika Transit Connect ihracatı

2010 – Ford Otosan’ın kuruluşunun 50’nci yıldönümü

2010 – Transit Connect ‘Kuzey Amerika Yılın Ticari Aracı’ ödülü

2011 – Transit Connect New York Taksi projesi
2012- Ford Custom lansmanı

2013 - Ford Otosan üst üste 12’nci kez pazar lideri

2013 & 2014 – JMC ile motor ve kamyon teknoloji lisans anlaşması
2014 - Yeniköy Fabrikası açılışı

2014 – Yeni nesil Transit ve Ford Courier lansmanı
2015 – Sancaktepe Mühendislik Merkezi açılışı

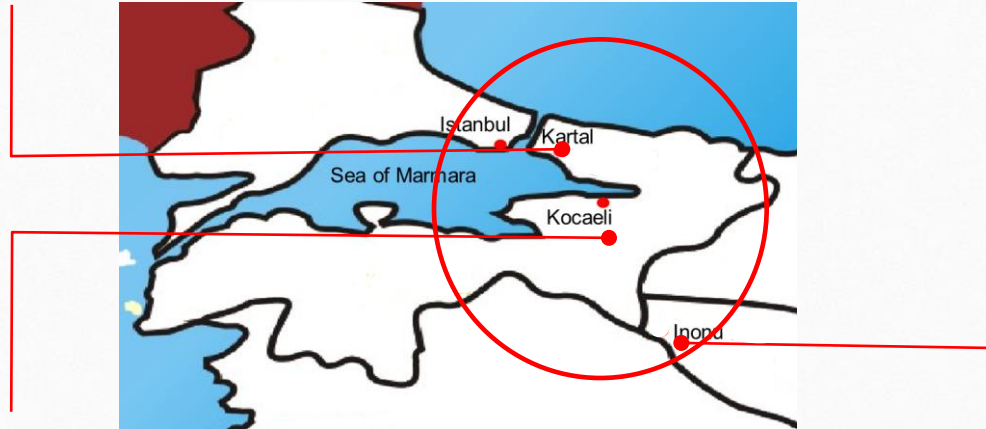
Fabrikalarımız ve Tesislerimiz

Tesislerimiz

Sancaktepe Yedek Parça Dağıtım Merkezi (1998) Sancaktepe Mühendislik Merkezi (2015)



İnönü Fabrikası (1982)



Kocaeli Fabrikaları: Gölcük Fabrikası: Transit (2001), Custom (2012)



Yeniköy Fabrikası: Courier (2014)



Gölcük Fabrikası – Yeni Nesil Ford Transit'in ana üretim merkezi



Transit 160 bin



Custom 130 bin



ISO 14001
BUREAU VERITAS
Certification



ISO 14064-1
BUREAU VERITAS
Certification



OHSAS 18001
BUREAU VERITAS
Certification



ISO 27001
BUREAU VERITAS
Certification



ISO 50001
BUREAU VERITAS
Certification



Açılış: 2001

340.000m² kapalı alan olmak üzere 1.600.000m² toplam alan

Yeniköy Fabrikası – Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi



Courier 110 bin



ISO 14001
BUREAU VERITAS
Certification



ISO 14064-1
BUREAU VERITAS
Certification



OHSAS 18001
BUREAU VERITAS
Certification



ISO 50001
BUREAU VERITAS
Certification



Açılış töreni 22 Mayıs 2014'te yapılan ve Gölcük Fabrikası
alanı içinde yer alan yeni üretim merkezi

70.000m² kapalı alan

Çevre ve engelli dostu üretim merkezi

İnönü Fabrikası - Ford'un iki global kamyon üretim merkezinden biri



Cargo 15 bin



Açılış: 1982

79.000m² kapalı alan

66 bin adet motor, 140 bin adet motor ve motor sistemleri üretimi:

Cargo kamyonları için 7,3lt / 9.0lt I6 dizel motorlar

Transit için 2,2lt 4 – silindir Duratorq TDCI motorlar

Sancaktepe Yedek Parça Dağıtım Merkezi - %96 sipariş karşılama oranı



Açılış: 1998

25.000 m² kapalı depo alanı ile Türkiye'nin en büyük yedek parça dağıtım merkezi

Kapalı alan kapasitesine göre Avrupa'da Ford'un yedek parça dağıtım merkezleri arasında 4'üncü sırada

Sancaktepe Mühendislik Merkezi



- Ağır hizmet kamyonları ve ağır hizmet motorlarının **mükemmelliyet merkezi**
- Cargo kamyonları ve ilgili motor ve motor sistemlerinde **öncü mühendislik merkezi**
- Dizel motor ve motor sistemleri mühendisliği **küresel destek merkezi**
- Hafif ticari araç geliştirme **küresel destek merkezi** (B ve C platformlarda geliştirilmiş hafif ticari araç)

Araçlarımız

Ford Transit

- Ford Avrupa ürün portföyündeki en uzun ömürlü model
- 1965 yılındaki lansmanından bu yana global olarak 7 milyon adedin üzerinde üretildi
- 1967'den beri Ford Otosan tarafından üretiliyor
- Ford Otosan, Ford Transit'in dünyadaki öncü üretim merkezi konumunda
- Yıllık üretim kapasitesi 160.000 adet
- Yeni nesil Transit Mart 2014'te piyasaya sunuldu
- 450 farklı model kombinasyonu



Kamyonet

Van

Minibüs



Yükleme Kapasitesi:
3,3 ton – 4,7 ton

Yükleme Kapasitesi:
9,5m³ - 15,1 m³

Oturma Kapasitesi:
11+1 / 17+1

Pazar payı bilgisi sayfa 45'te yer almaktadır.

Ford Custom

- Ford Otosan, Ford Custom'ın dünyadaki tek üretim merkezi konumunda
- 2012 yılında Gölcük Fabrikası'nda üretilmeye başlandı
- Yıllık üretim kapasitesi 130.000 adet
- 2013 "Yılın Uluslararası Ticari Aracı" ödülünü aldı
- Euro NCAP'ten 5 yıldız alan ilk ticari araç oldu



Tourneo Custom



Uzun ve Kısa Şasi
8+1 Koltuk Düzeni
4,97m – 5,34 m

Transit Custom (Ticari)



Yükleme Kapasitesi:
5,9 m³ – 7,2 m³



Yükleme Kapasitesi:
6,8 m³ – 8,3 m³



Pazar payı bilgisi sayfa 45'te yer almaktadır.

Ford Courier

- Ford'un global B segment platformunda üretilen Courier, Ford'un kompakt van segmentinde üretilen ilk aracı
- 4,16 metre uzunluğu ile Transit ailesinin en küçük üyesi
- Ford Otosan, Ford Courier'nin dünyadaki tek üretim merkezi konumunda
- Üretimine Mart 2014'te Yeniköy Fabrikası'nda başlandı
- Mayıs 2014'te piyasaya sunuldu
- Yıllık üretim kapasitesi 110.000 adet



Tourneo Courier

**Transit Courier Kombi Van
(Ticari)**

**Transit Courier Van
(Ticari)**

Pazar payı bilgisi sayfa 45'te yer almaktadır.

Ford Trucks

- 1983'ten beri Ford Otosan İnönü Fabrikası'nda üretiliyor
- Çekici, inşaat ve yol kamyonu serileri mevcut
- 2013 Yılı Uluslararası Yılın Kamyonu 3.'lük Ödülünün sahibi (1846 T modeli)

CARGO



Pazar payı bilgisi sayfa 45'te yer almaktadır.

Geniş Ürün Gamı



Yeni Ürün Lansmanları

2014



Focus



Courier



Connect



Transit

2015



Mondeo



Galaxy



C-Max



Mustang

2016



EcoSport



Edge

Neden Ford Otosan?

Ford Otosan'ın Yatırımcısına Kattığı Değer

Ölçek ekonomisi ve büyüme

Üst üste 12 yıl boyunca Türkiye'nin endüstri lideri (2002-2013)
Türkiye'nin en büyük ticari araç üreticisi ve ihracatçısı
Satışları ve kârlılığı artırmak amacıyla yükselen kapasite ve yenilenen ürün gamı
Lisans gelirlerinde güçlü büyüme potansiyeli sağlayan Teknoloji Lisans Anlaşmaları

Dirençli yapı ve yüksek verimlilik

Geniş çaplı ihracat programı; Avrupa ticari araç pazarındaki büyümeden en iyi şekilde faydalanabilecek güçlü konum
Avrupa ve Türkiye endüstri ortalamalarının üzerinde yüksek kapasite kullanım oranı
Verimli, esnek ve düşük maliyetli üretim ve mühendislik

Güçlü mali konum ve ihtiyatlı risk yönetimi

Yüksek nakit yaratma kapasitesi
Güçlü mali yapı
Kurdaki dalgalanmalara karşı yabancı para cinsinden ihracat gelirlerinin sağladığı doğal hedge koruması

Yüksek hissedar değeri yaratmaya verilen önem

Sürdürülebilir temettü politikası
Güçlü hisse performansı
Kurumsal yönetim ilkelerine bağlılık

Ticari Araçta Vergi Avantajı

Binek Araçlar					Ticari Araçlar				
Motor Hacmi	Model	KDV	ÖTV	Toplam	Motor Hacmi	Model	KDV	ÖTV	Toplam
<1600 cc	Courier (Binek)				<3000cc	Transit Van	%18	%4	%23
	Fiesta					Transit Minibus (16+1)			
	B-Max					Transit Chassis Cab			
	Focus	%18	%45*	%71		Transit Custom Van			
	C-Max					Transit Courier Van			
	Kuga (1.6)					Connect Van			
	Mondeo (1.6)					Ranger			
	S-Max (1.6)								
1601-2000	Mondeo (2.0)					Transit Minibus (11+1)	%18	%9	%29
	S-Max (2.0)	%18	%90**	%124		(14+1)			
	Kuga (2.0)					Transit Combi	%18	%15****	%36
	Galaxy					Transit Custom Combi			
>2000		%18	%145***	%189		Transit Custom Combi Van			
						Tourneo Custom			
						Transit Courier Combi Van			
						Tourneo Courier			
						Connect Combi			
						Cargo	%18	%4	%23

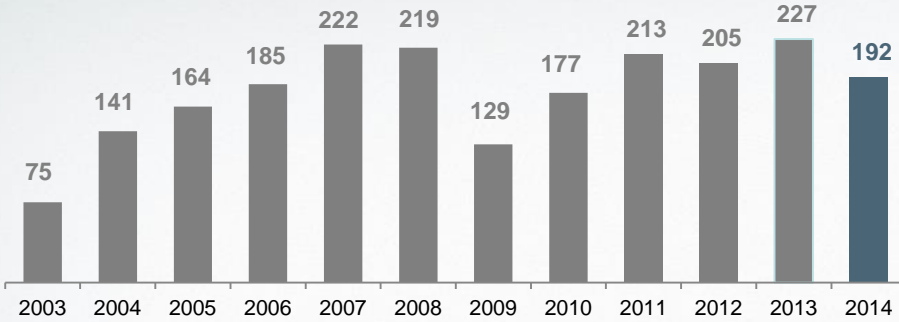
Artışlar:

- * %37'den %40'a (22 Eylül 2012), %40'dan %45'e (1 Ocak 2014)
- ** %60'dan %80'e (12 Ekim 2011), %80'den %90'a (1 Ocak 2014)
- *** %84'den %130'a (12 Ekim 2011), %130'dan %145'e (1 Ocak 2014)
- **** %10'dan %15'e (12 Ekim 2011)

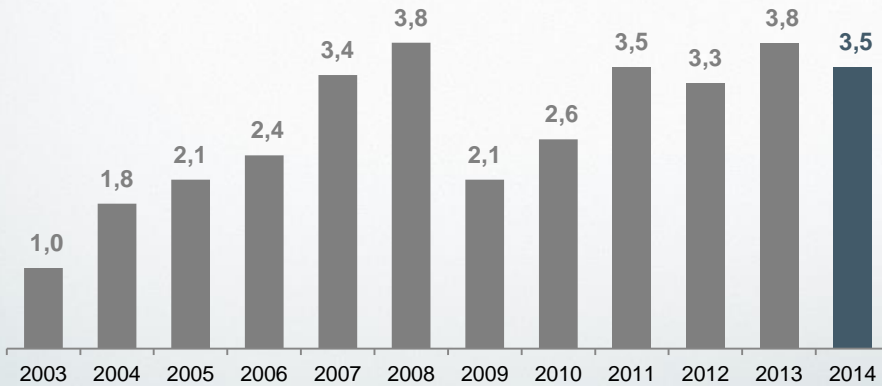
KDV: Katma Değer Vergisi
 ÖTV: Özel Tüketim Vergisi

Türk Otomotivinin İhracat Lideri

İhracat (000 adet)



İhracat Ciroosu (Milyar \$)



2014 yılında **3,5 milyar \$'lık ihracat ciroosu**

4.kez üst üste otomotiv **ihracat şampiyonu**

Son 5 yılda 2,0 milyar \$ **net ihracat fazlası**
(2010-2014)

5 kıtada 73 ülkeye araç ve parça ihracatı

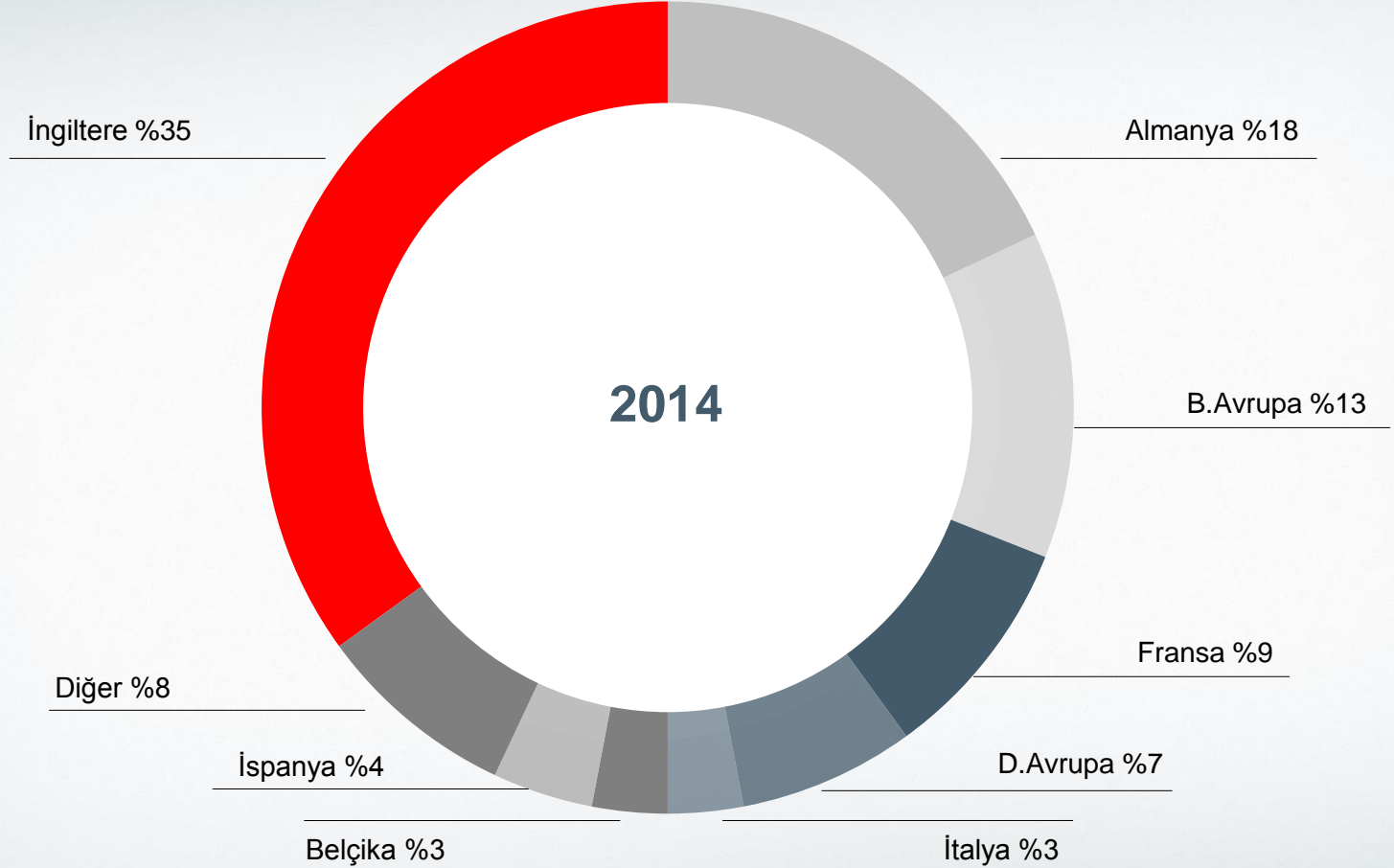
Türkiye'nin toplam ticari araç ihracatının %62'si

Ford Avrupa'nın ihracatta **tek karşıkanat** olması
sebebi ile ihracat alacaklarının kolay yönetimi

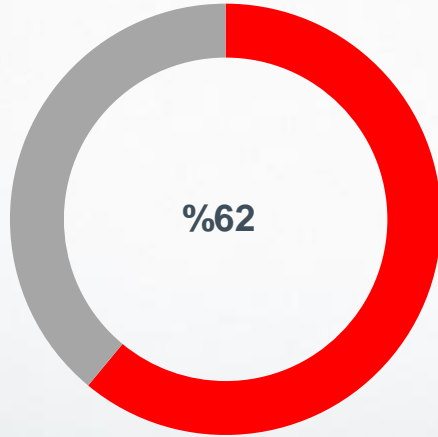
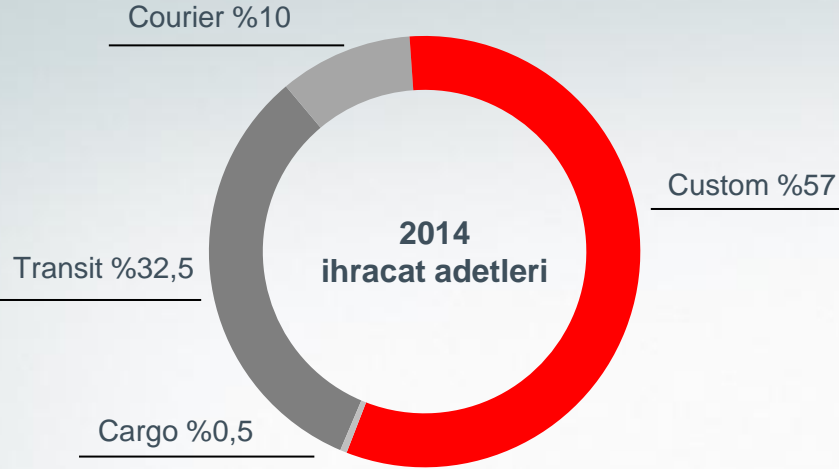
İhracat alacaklarının Ford Motor Company ve
bağlı kuruluşlarından **14 günde** tahsili

Avrupa Ticari Araç Pazarındaki Büyümeden Faydalanabilecek Güçlü Konum

Adet bazında kırılım



İhracat Performansı



Ford Otosan'ın Türkiye ticari araç ihracatındaki payı, 2014

Avrupa Ticari Araç Pazarı (3,5 tona kadar)

Şubat ayında Avrupa ticari araç satışları 18 ay üst üste büyümeye devam etmiştir. Van segmenti satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre **%9,5 artmıştır**. (www.acea.be)

	Ocak – Aralık 2014	Ocak'15	Şubat'15	Şubat'15 Kümüle
İngiltere	%18,7	%21,7	%17,9	%20,2
Almanya	%7,3	%1,4	%9,2	%5,2
İtalya	%16,4	%2,4	%8,8	%6,0
İspanya	%33,2	%31,2	%27,7	%29,3
Fransa	%1,5	-%8,6	-%2,6	-%5,5
Toplam	%10,7	%7,4	%9,5	%8,5

Ford'un Avrupa Ticari Araç Satış Performansı

- Ford'un ticari araç satışları **Şubat ayında %40 ve Ocak-Şubat arasında %36 artmıştır**,
- Ford, Şubat ayında **Avrupa'nın en çok satan 2. ticari araç markası** olmuştur. Ocak-Şubat ayları arasında %12,5 pazar payı ile **son yirmi yılın en yüksek kümüle ticari araç pazar payını elde etmiştir**.

1 Milyar \$'ı Aşan Yatırım (2010-2014)

Transit



Courier



75 milyon
ABD doları +

Ford Trucks



Custom



370 milyon
Euro

Yeniköy



850 milyon
ABD doları

Düşük Faizli ve Uzun Vadeli Dış Finansman

- 2010'da EBRD ile 150 milyon € tutarında kredi anlaşması
2 yıl geri ödemesiz 5 yıllık kredi
Euribor + %2,75
- 2012'de Avrupa Yatırım Bankası (EIB) ile 190 milyon € tutarında kredi anlaşması
2 yıl geri ödemesiz 8 yıllık kredi
3. çeyrekte %2,06 faiz oranı ile 100 milyon €
4. çeyrekte %1,47 faiz oranı ile 90 milyon €
- 2014 Temmuz ayında yabancı bankalardan oluşan konsorsiyum ile imzalanan 100 milyon € tutarında kredi anlaşması
(HSBC, Societe Generale ve The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.)
2 yıl geri ödemesiz 4 yıllık kredi
Euribor + %2,30
- 2014 Temmuz ayında Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ve yabancı bankalardan oluşan konsorsiyum ile imzalanan 140 milyon € tutarında kredi anlaşması
70 Milyon € Avrupa İmar ve Kalkınma bankası (EBRD), 70 Milyon € sendikasyon kredisi
(HSBC Bank plc, Societe Generale Corporate & Investment Banking, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.
ve Credit Agricole Corporate and Investment Bank)
2 yıl geri ödemesiz 5 yıllık kredi
Euribor + %2,25

Türk Otomotivinin En Yüksek Kurulu Kapasitesi

Eski: 330.000 (yatırım öncesi)

210.000



Transit

110.000



Connect

10.000



Cargo

Yeni: 415.000 (2014)

160.000



Yeni Transit

130.000



Custom

110.000



Courier

15.000



Cargo

Teknoloji Lisans Anlaşmaları

- JMC ile yapılan anlaşmaların süresi seri üretimin başlangıcından (2016 model yılı) itibaren 12 yıldır ve üç yıllık sürelerle otomatik olarak uzatılacaktır.
- Bu anlaşmalarla Ford Otosan uzun vadede önemli büyüme potansiyeli taşıyan lisans geliri elde edecektir.

Ecotorq motorları

- 24 Nisan 2013 tarihinde imzalanmıştır.
- Çin'de üretilecek JMC markalı araçlarda bu motor kullanılacak ve lisanslı ürünler ve bu ürünleri içeren JMC markalı araçlar Çin'de ve tarafların mutabık kalacağı ihraç pazarlarında satılacaktır.
- Ürün başına 150 euro ile 190 euro arasında değişen lisans ücreti tahsil edilecektir. 1 milyon euro lisans bedeli avans olarak 2013 yılında alınmıştır.



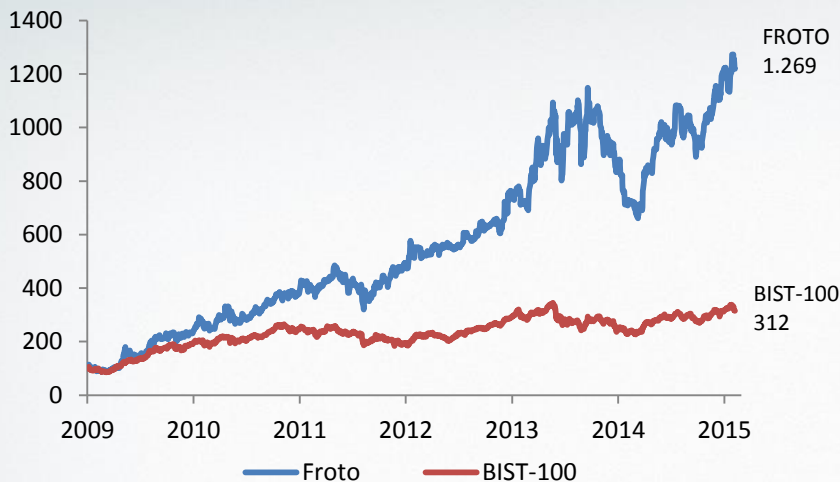
Ford Ağır Ticari araçların şasi, kabin ve parçaları

- 25 Temmuz 2014 tarihinde imzalanmıştır.
- Lisanslı ürünler ve bu ürünleri içeren JMC markalı araçlar, Çin'de satılacaktır.
- Ford Otosan 8 milyon euro avans lisans bedeli alacaktır. Şasi başına ortalama 390 euro, kabin başına ortalama 39 euro lisans ücreti alınacaktır.



Hissedar Değeri Yaratmaya Verilen Önem

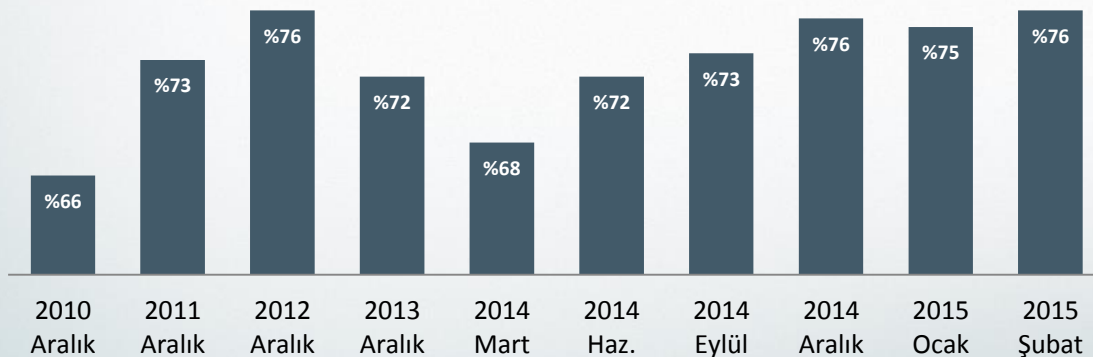
Güçlü hisse performansı



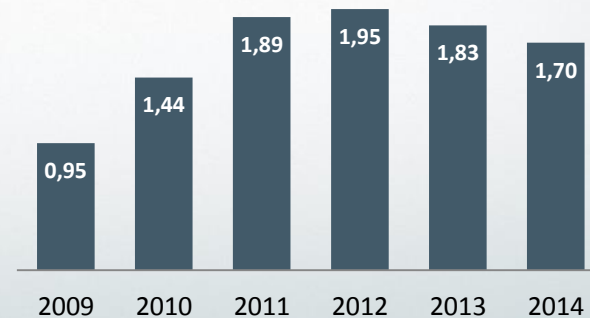
Kurumsal yönetim ilkelerine bağlılık

- CEO ve Yönetim Kurulu Başkanı görevlerinin ayrı ayrı yönetilmesi
- Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri
- Denetim Komitesi
- Kurumsal Yönetim Komitesi
- Riskin Erken Saptanması Komitesi
- Üst Düzey Yönetici Ücret Belirleme Komitesi

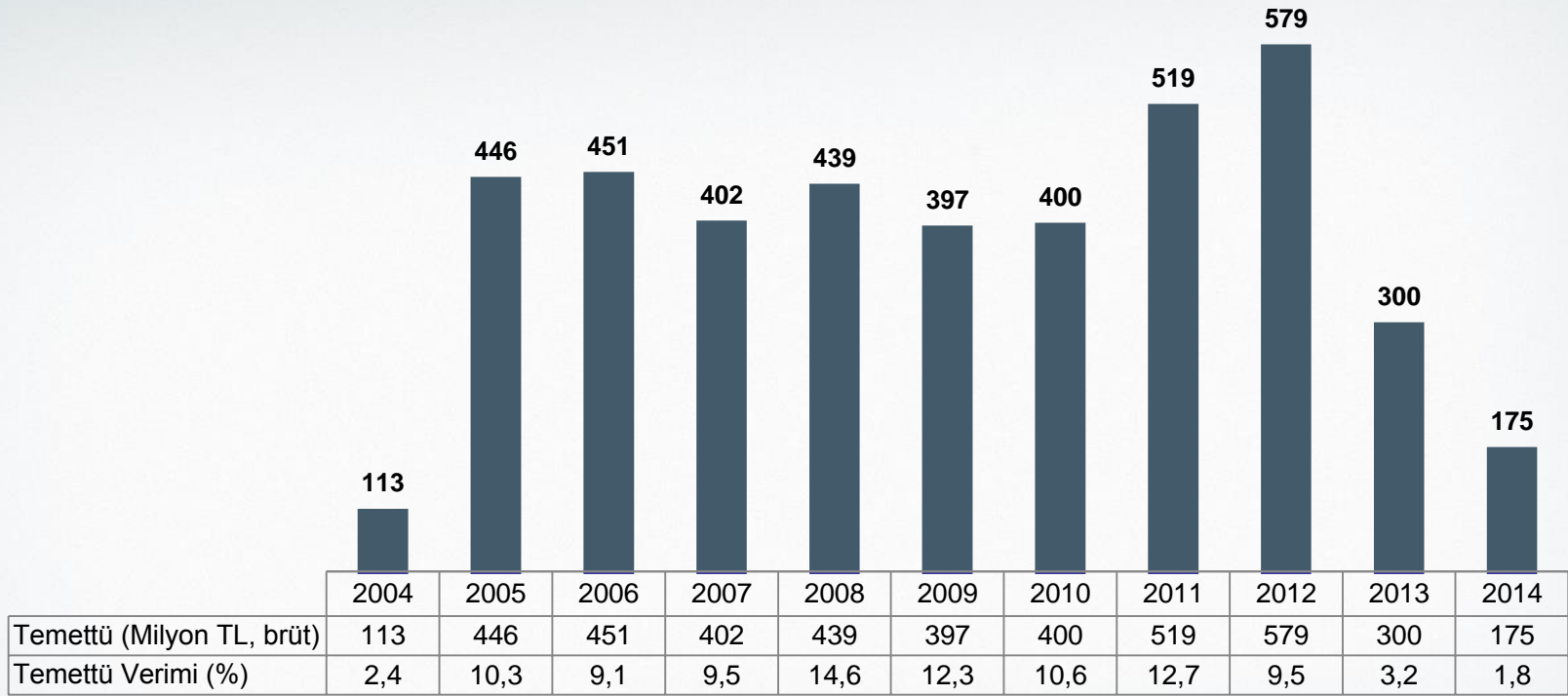
Halka açık kısımdaki yabancı payı



Hisse başına kâr



Temettü Ödemeleri



2004-2014 yılları arasında Ford Otosan tarafından 4,2 milyar TL (2,8 milyar ABD doları) temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir.

Temettü Politikası

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımı yapmaktadır. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, büyük yatırım ve ciddi ekonomik kriz dönemleri dışında Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan net dağıtılabılır dönem kârının asgari %50'si yasal kayıtlarımızda mevcut kaynaklardan karşılanabildiği sürece Olağan Genel Kurul veya gerektiğinde yıl içinde yapılacak Olağanüstü Genel Kurul kararıyla nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılır.

Kâr dağıtımının Olağan Genel Kurul veya Olağanüstü Genel Kurul toplantısını takiben en geç bir ay içinde yapılması amaçlanmakta olup, kâr dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.

Güçlü ve Güvenilir Ortaklık Yapısı

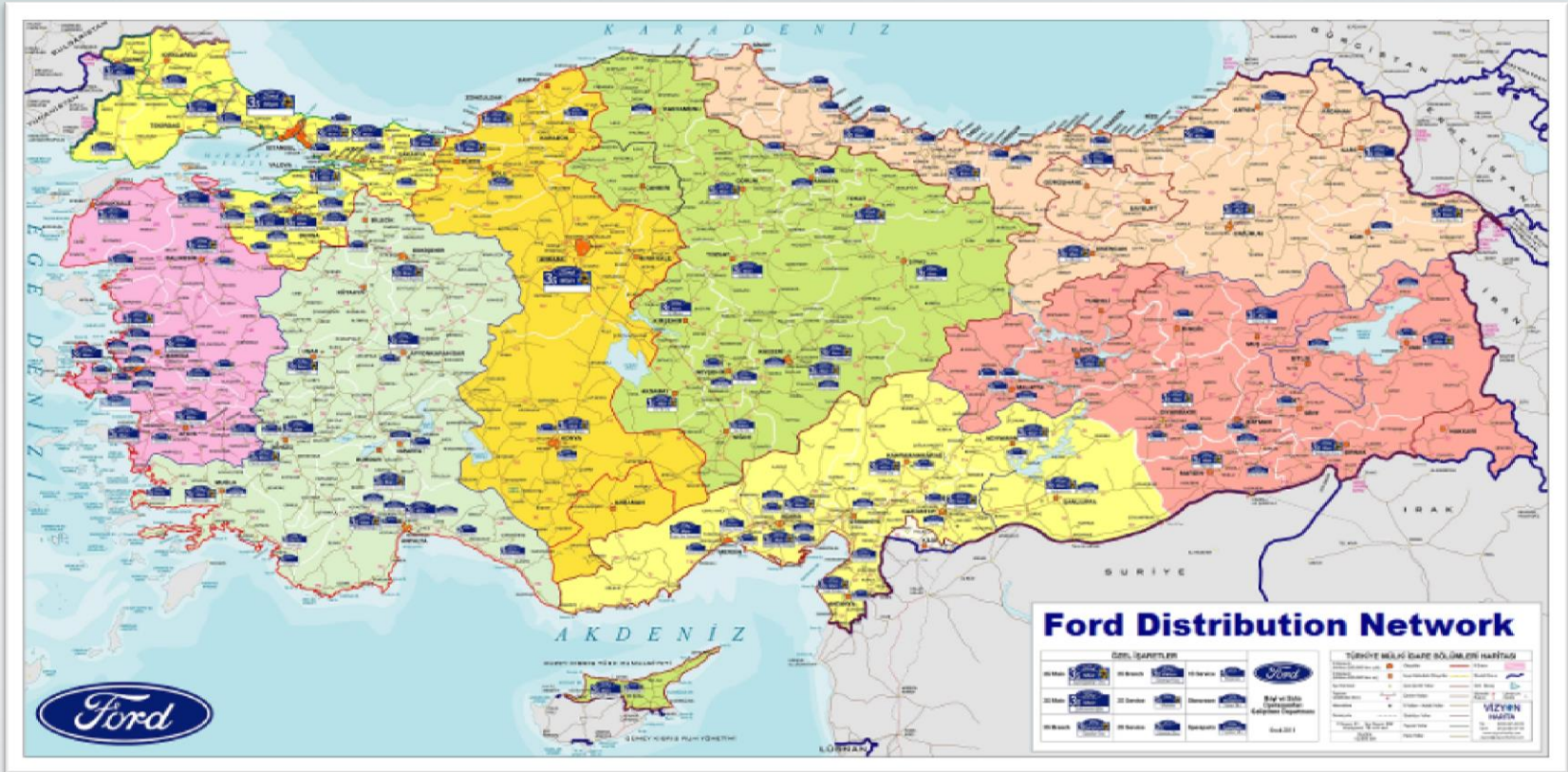


- Ciro su, ihracatı, Borsa İstanbul'dan aldığı pay, ödediği vergiler ve yarattığı istihdam ile Türkiye'nin en büyük şirketler topluluğudur.
- Koç Holding, 2014 yılı Fortune 500 sıralamasında dünyanın en büyük 350 şirketi arasında yer almaktadır.
- Liderlik pozisyonları ile güçlü rekabet avantajlarına sahip olduğu ve uzun vadeli yüksek büyüme potansiyeli taşıyan enerji, otomotiv, dayanıklı tüketim ve finans sektörlerinde faaliyet göstermektedir.



- Dearborn, Michigan merkezli 6 kıtada otomobil üretimi ve dağıtımını yapan küresel otomotiv endüstrisinin tartışmasız liderlerinden biridir.
- Ford ve Lincoln markaları altında üretim ve dağıtım faaliyetleri göstermektedir.
- Dünya çapında 187.000 çalışan ve 62 üretim tesisine sahiptir.
- Ford Motor Credit Company ile taşıt finansmanı hizmetleri sağlamaktadır.

Geniş Dağıtım Ağı

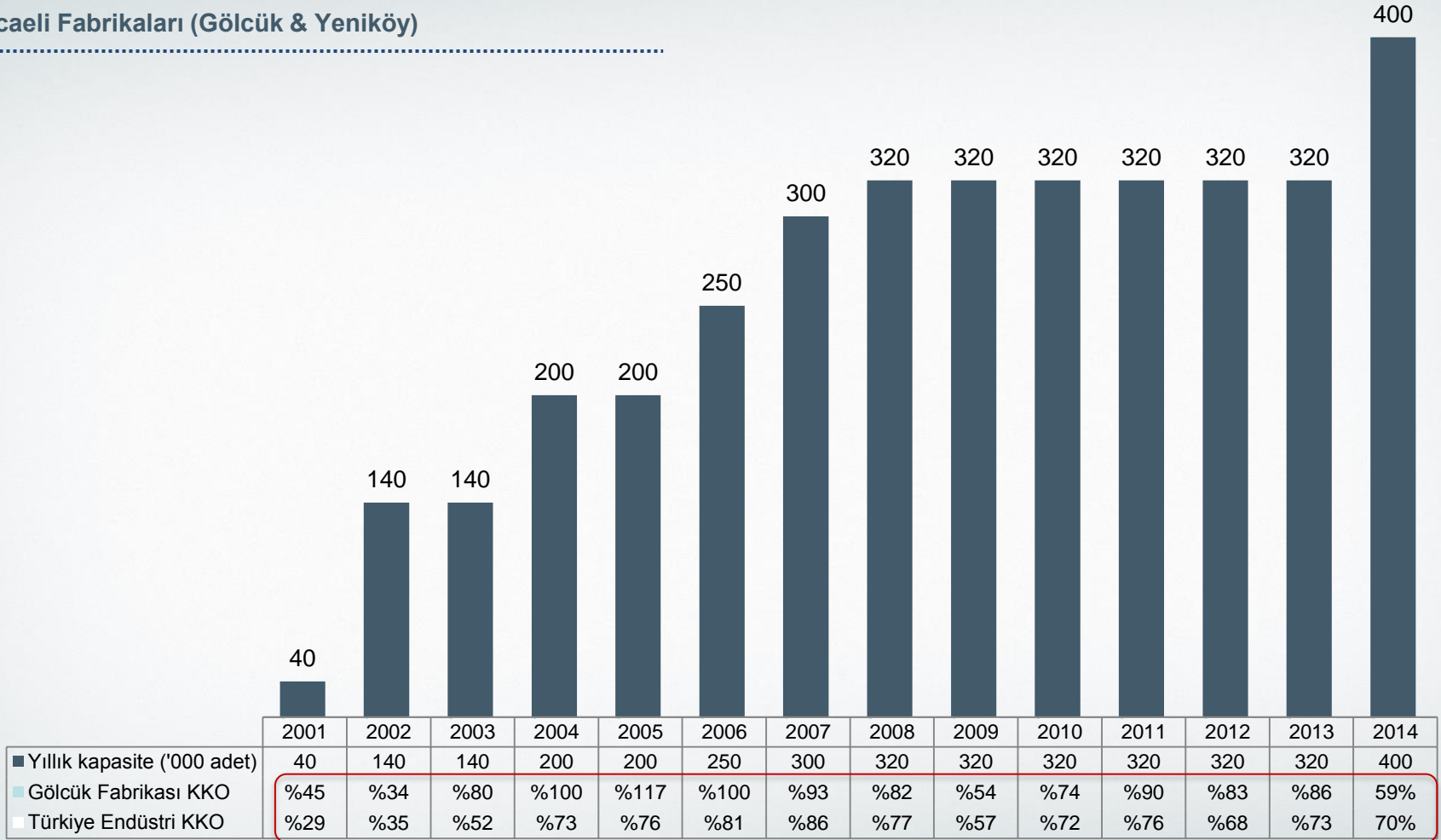


Ford Otosan Türkiye'nin tamamına yayılmış müşteri odaklı ve yenilikçi satış ve satış sonrası ağıyla bakım, servis ve onarım hizmetleri vermektedir.

Satış:	140
Satış Sonrası:	153
Toplam Bayi:	194

Verimli Üretim

Kocaeli Fabrikaları (Gölcük & Yeniköy)



Kaynak: Otomotiv Sanayii Derneği (www.osd.org.tr)

Ar-Ge Odaklı Büyüme Stratejisi

- Türk otomotiv endüstrisinin en büyük Ar-Ge merkezi
- Motoru ve motor sistemleri de dahil olmak üzere komple bir aracı tasarlamak, geliştirmek ve test etmek için gerekli tüm yetenek ve altyapı

Gölcük Ar-Ge Merkezi

- Gölcük'te yer almaktadır
- 140 Ar-Ge mühendisi
- Motor testi, araç testi ve gelişim atölyeleri

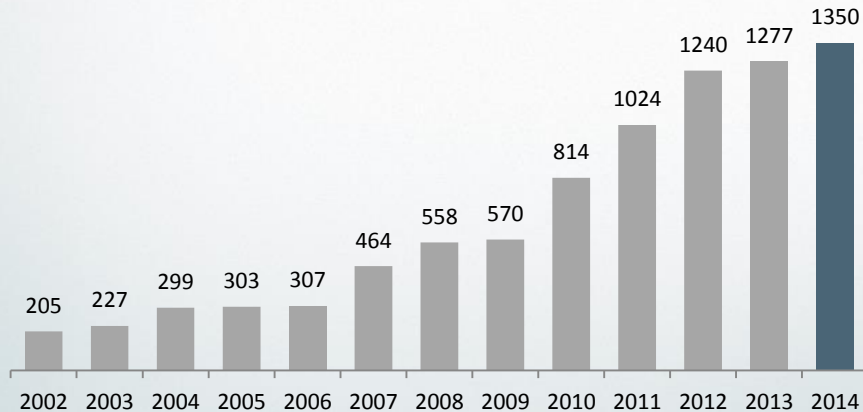
Sancaktepe Ar-Ge Merkezi

- 1.153 Ar-Ge mühendisi
- Ağır kamyonlar ve büyük kamyonlar için dizel aktarma organlarının mükemmellik merkezi
- Dizayn stüdyo, CAVE lab., araç ve motor HIL laboratuvarları

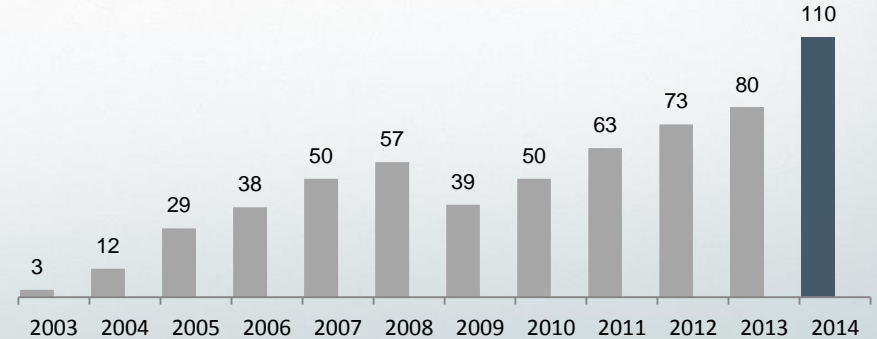
İnönü Ürün Geliştirme

- 57 Ar-Ge mühendisi
- Prototip motor üretimi ve testi
- 13 litre motorların test edilebildiği tek tesis

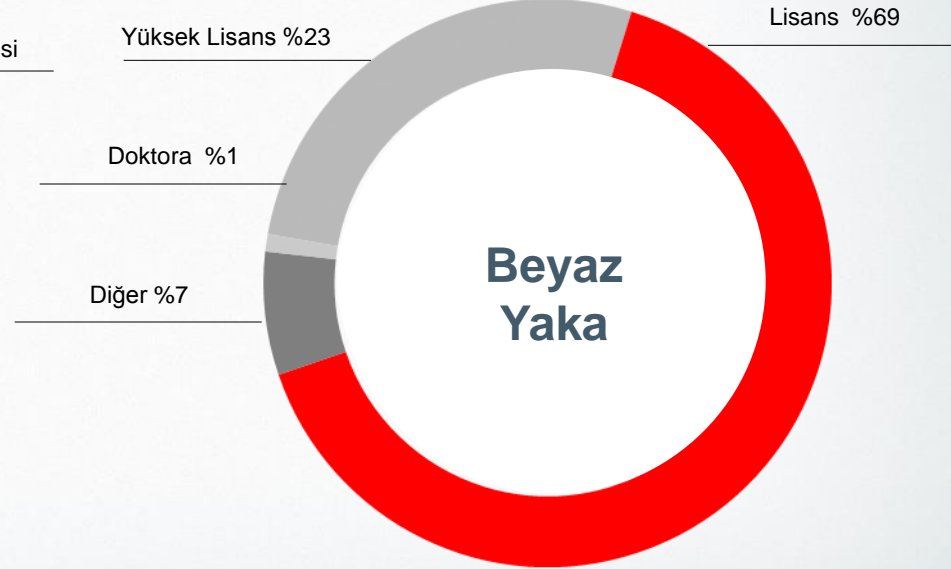
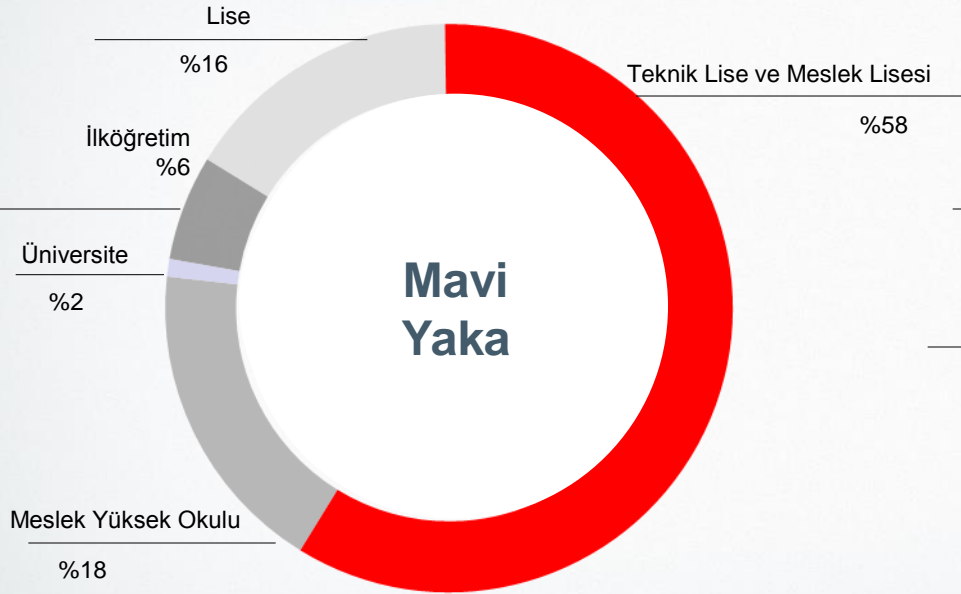
Ar-Ge Mühendis Sayısı



Patent Başvuruları

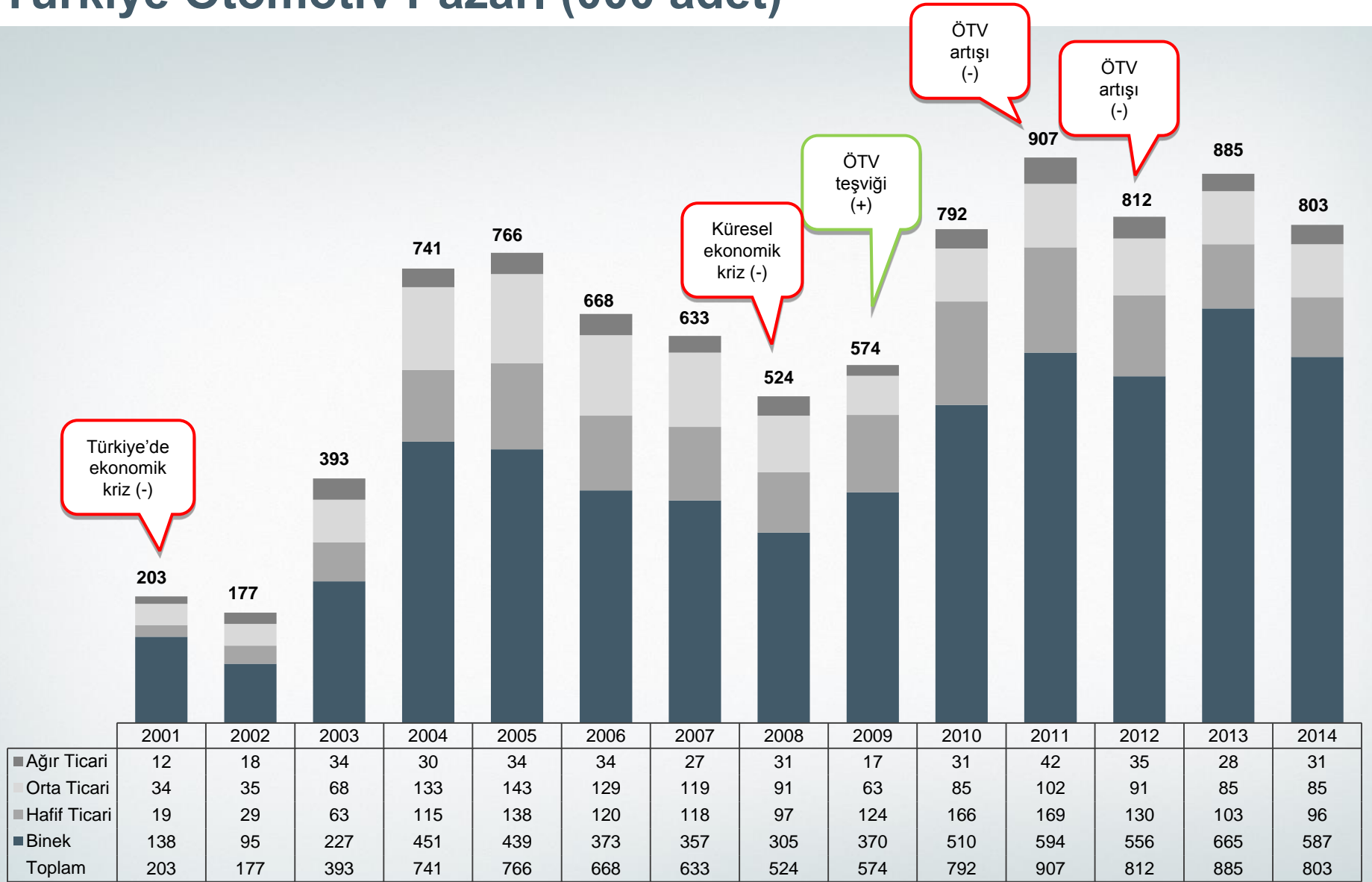


Tecrübeli ve Kalifiye İşgücü



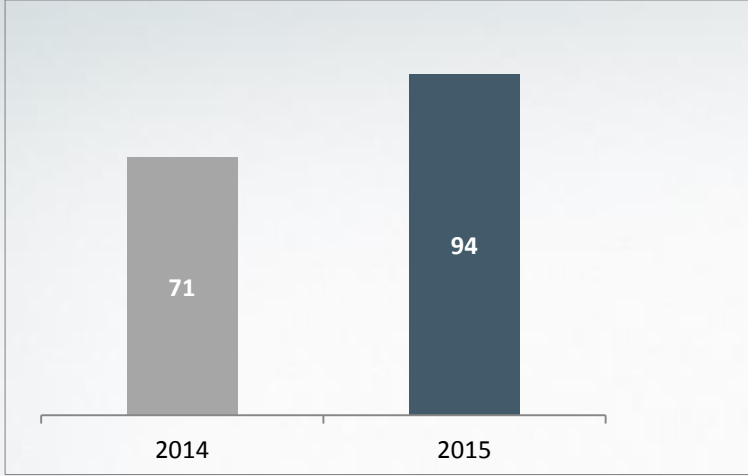
Operasyonel ve Finansal Performans

Türkiye Otomotiv Pazarı (000 adet)

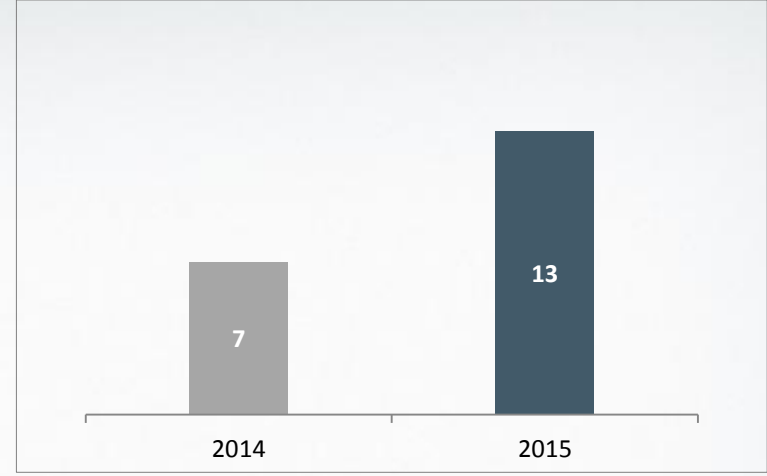


Yurt içi Satışlar (000 adet)

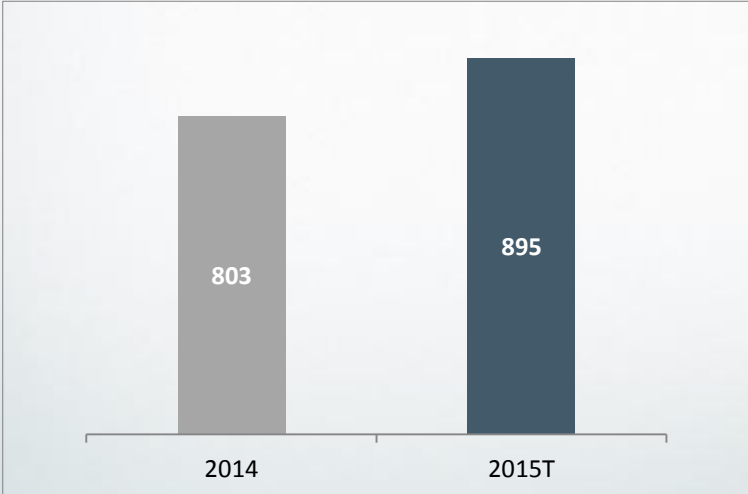
Toplam Otomotiv Pazarı, Ocak-Şubat 2015



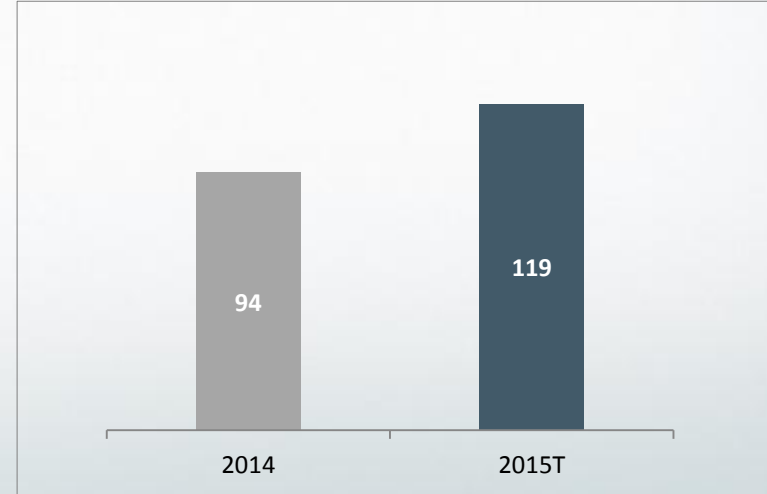
Ford Otosan, Ocak-Şubat 2015



Toplam Otomotiv Pazarı

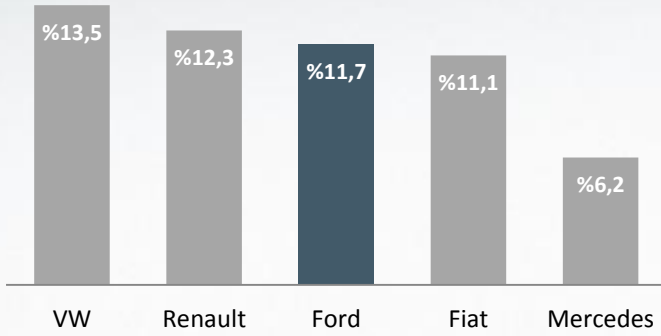


Ford Otosan Perakende Satış Adedi

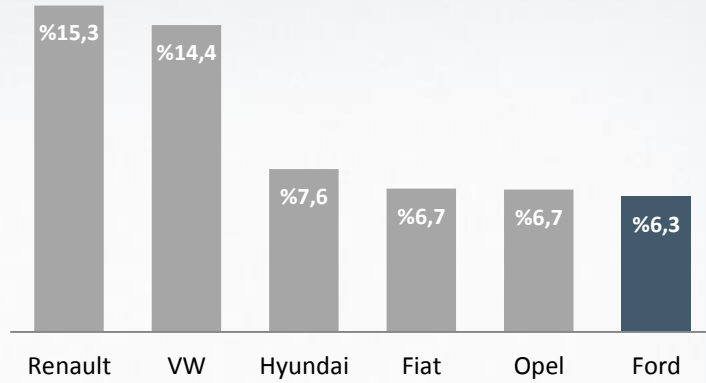


2014 Pazar Payları

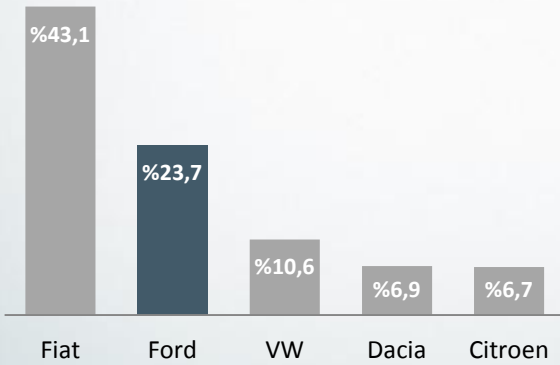
Toplam Pazar



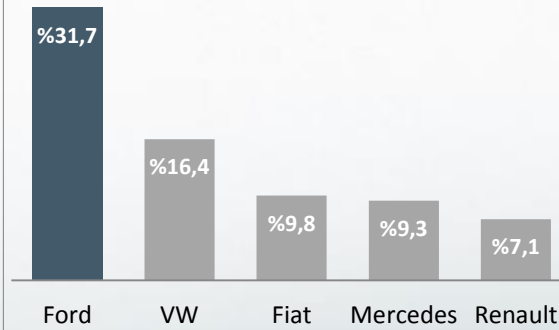
Binek Otomobil



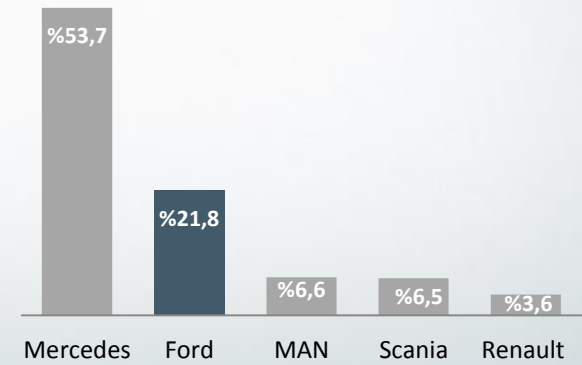
Hafifi Ticari Araç *



Orta Ticari Araç **



Kamyon

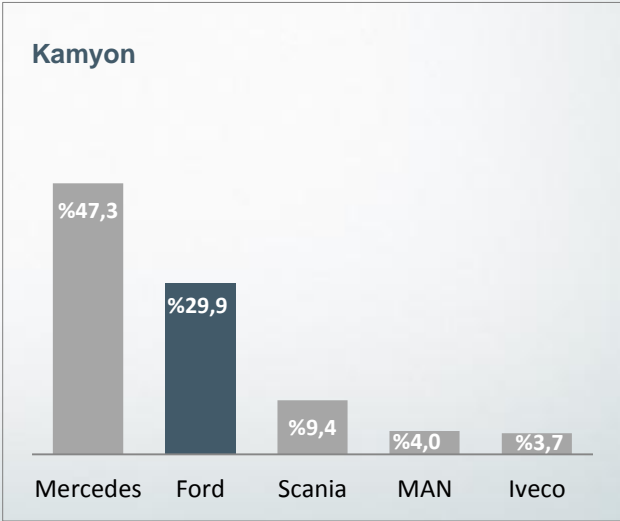
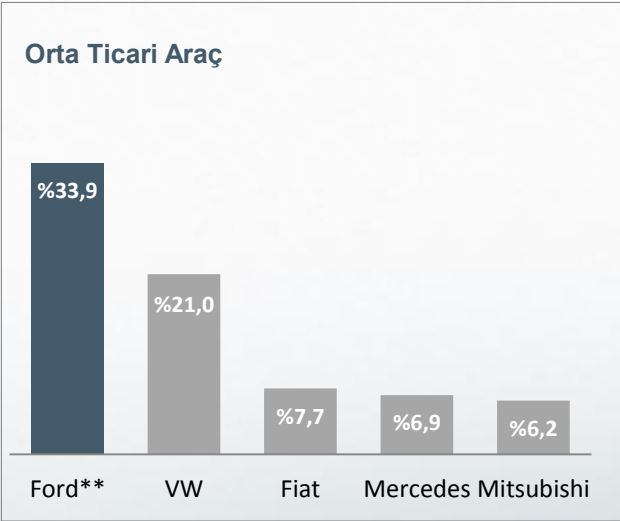
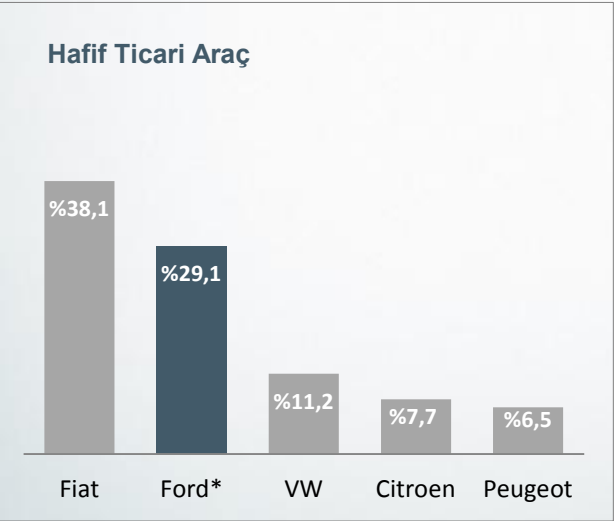
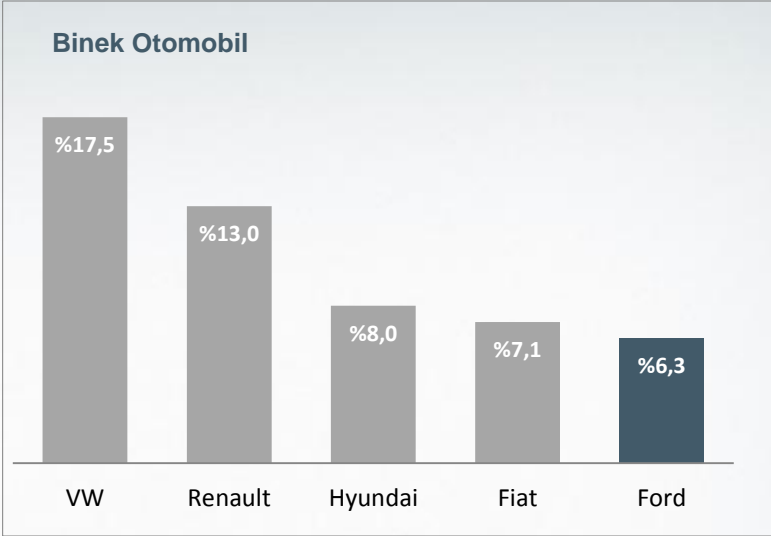
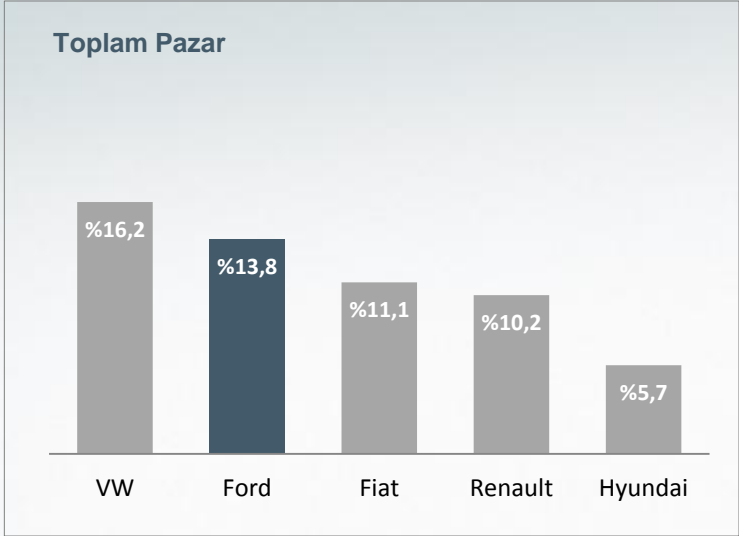


* Courier ve Connect

** Transit ve Custom

Kaynak: ODD ve TAİD

Pazar Payları (Ocak-Şubat 2015)

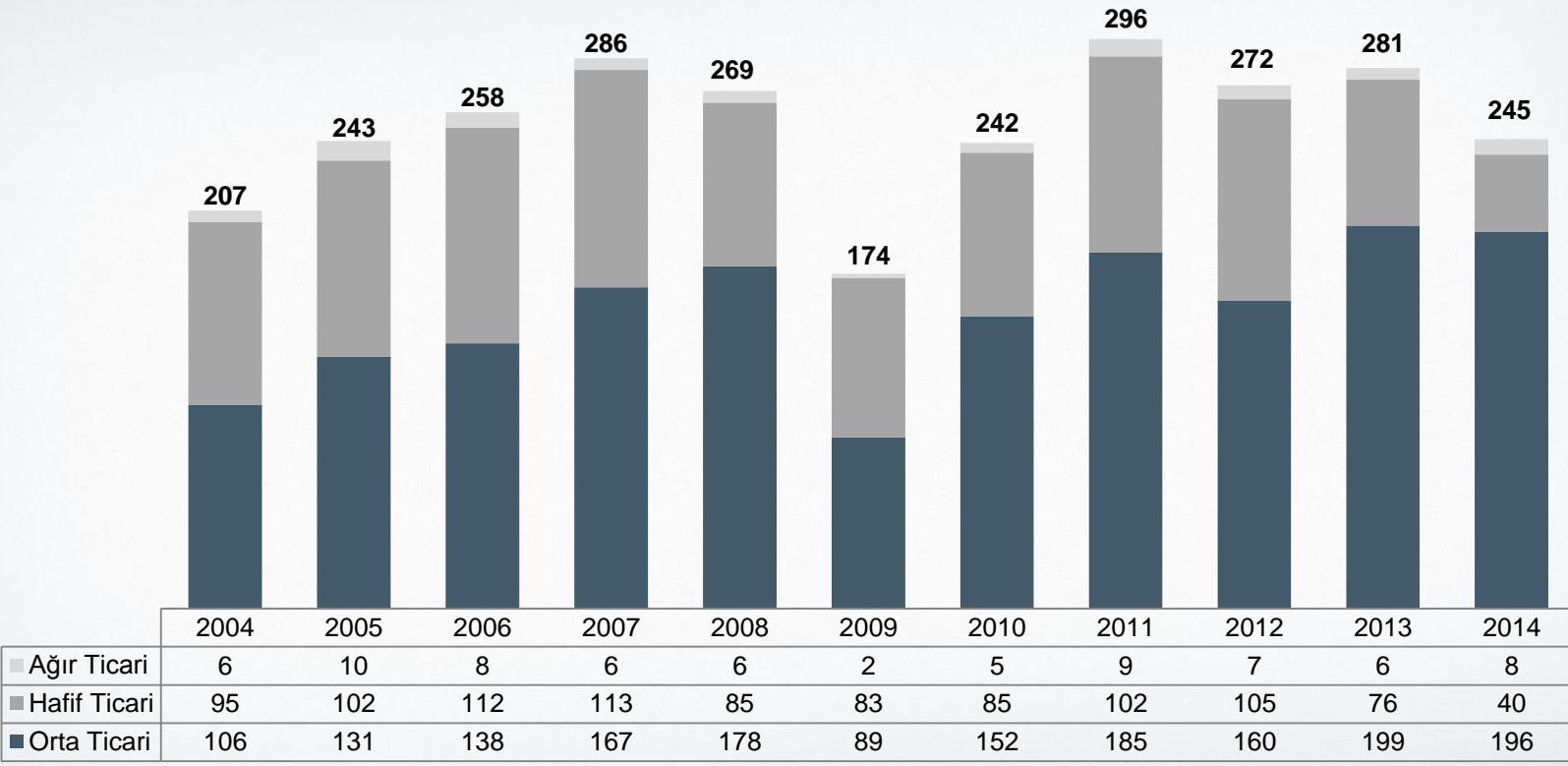


* Courier ve Connect

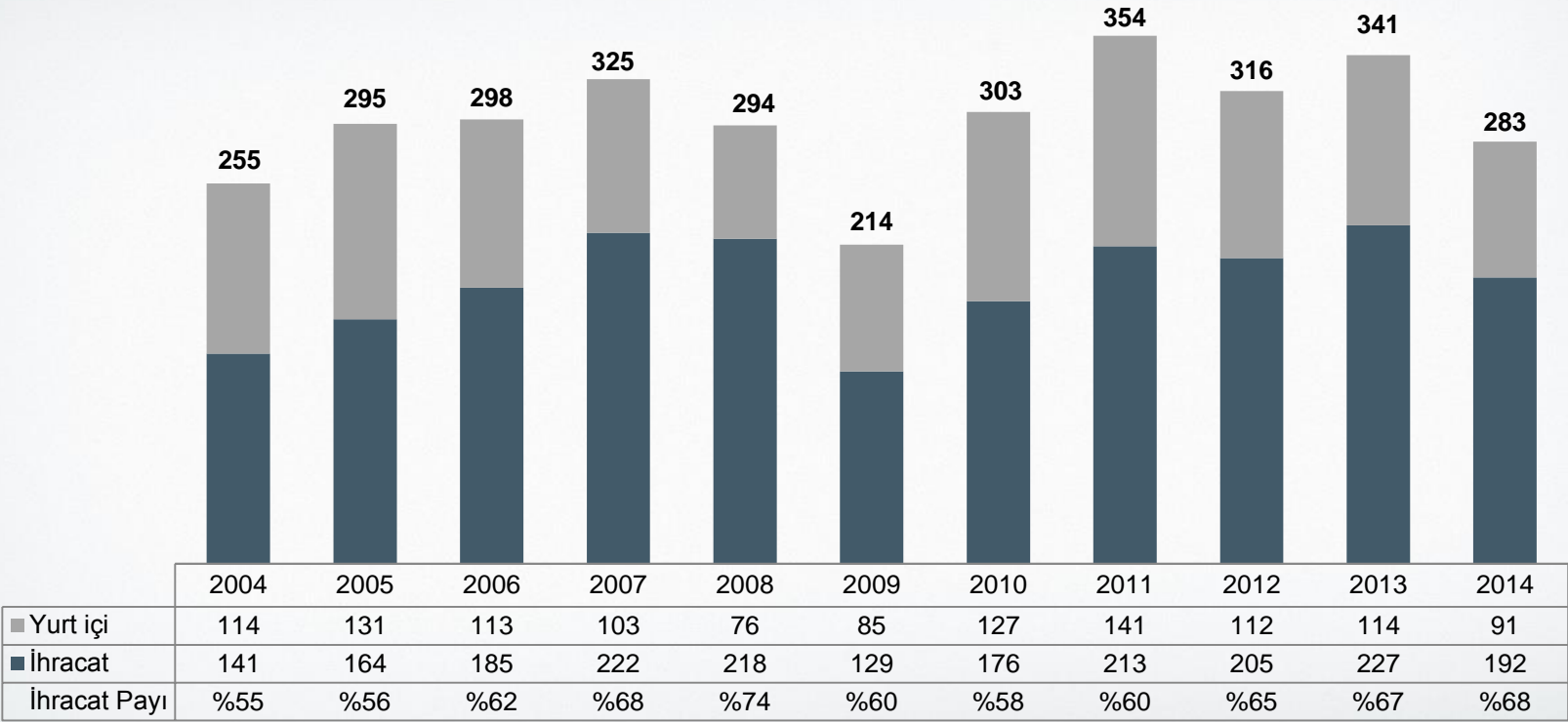
** Transit ve Custom

Kaynak: ODD ve TAİD

Segment Bazında Üretim (000 adet)



Toplam Satışlar – Yurt içi ve İhracat (000 adet)



Model Bazında Satış Adetleri

	4Ç14	3Ç14	Çeyreksele Değişim %	4Ç13	Yıllık Değişim%	2014	2013	Yıllık Değişim %
Yurt içi	36.268	25.145	%44	37.740	-%4	91.038	113.971	-%20
Binek	11.123	10.323	%8	20.940	-%47	33.650	58.618	-%43
Transit Connect	0	1		6.638		2.690	21.711	-%88
Yeni Transit Connect	299	57	%425	-	-	356	-	-
Transit Courier	10.527	6.699	%57	-	-	20.836	-	-
Toplam Hafif Ticari	10.826	6.757	%60	6.638	%63	23.882	21.711	%10
Transit	9.691	5.187	%87	7.196	%35	21.687	23.788	-%9
Transit Custom	1.813	1.244	%46	896	%102	4.536	3.399	%33
Ranger	233	67	%248	10	%2230	430	519	-%17
Toplam Orta Ticari	11.737	6.498	%81	8.102	%45	26.653	27.706	-%4
Cargo	2582	1.567	%65	2.060	%25	6.853	5.936	%15
İhracat	54.036	44.131	%22	51.681	%5	191.956	226.671	-%15
Transit	16.948	14.110	%20	28.923	-%41	62.189	120.503	-%48
Transit Custom	31.913	24.607	%30	22.078	%45	109.274	53.053	%106
Transit Connect	-	-	-	16	-	-	51.796	-
Transit Courier	4.729	5.171	-%9	-	-	19.229	-	-
Cargo	362	165	%119	604	-%40	963	1.002	-%4
Other	84	78	%8	60	%40	301	317	-%5
Toplam Satış Hacmi	90.304	69.276	%30	89.421	%1	282.994	340.642	-%17

Ürün lansmanlarının tamamlanmasıyla satış adetlerimiz 4.çeyrekte bir önceki çeyreğe göre arttı.

2014 yılında satışlar kuvvetli geçen 4.çeyreğe rağmen geçen yılın aynı dönemine göre %20 düştü. İlk çeyrek dinamikleri bu düşüşte etkili oldu;

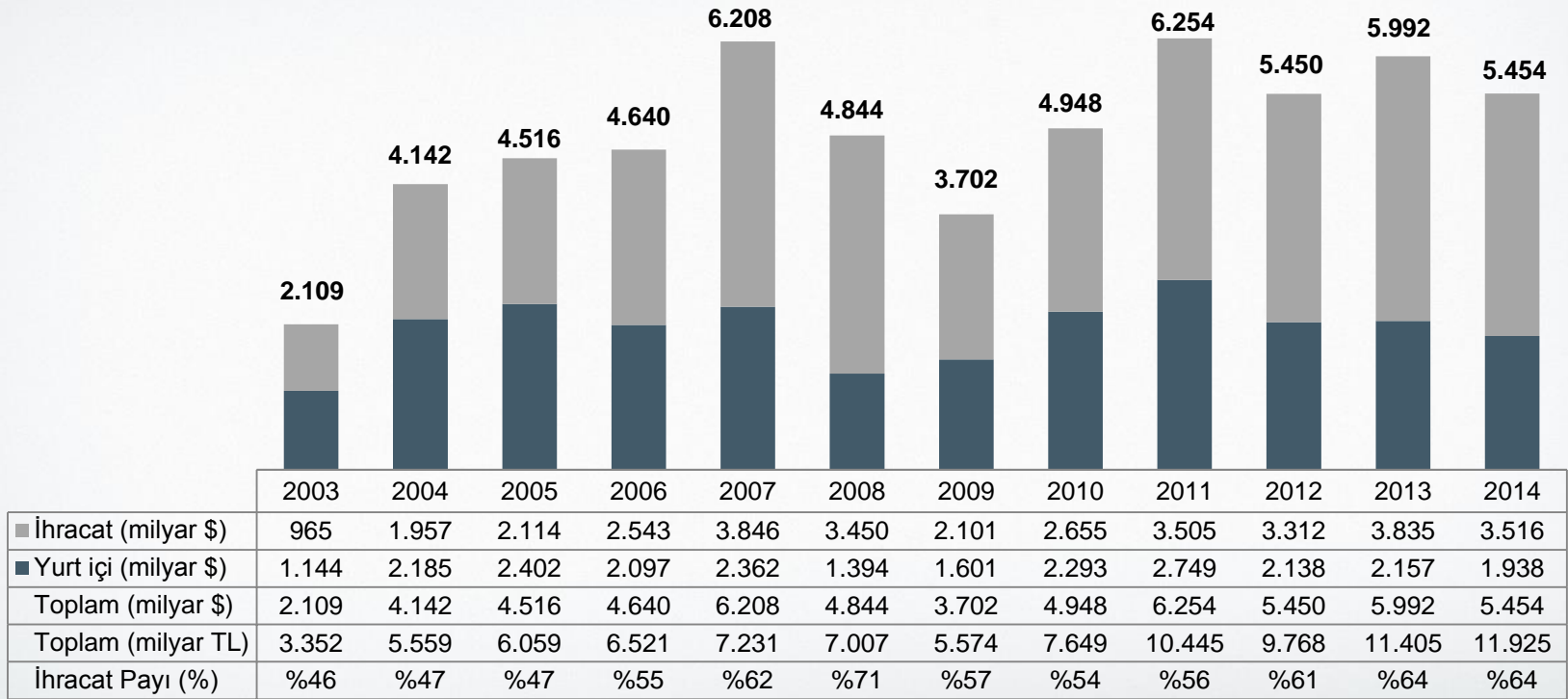
1. ticari araçlarda ürün geçişleri ve yeni ürünlere bağlı olarak üretim temposunun düşmesi
2. binek araçlarda fiyatların döviz kuruna bağlı olarak artmasıyla yoğun rekabet ortamında satışların baskılanması

İhracat 4. çeyrekte kuvvetlenerek bir önceki çeyreğe göre %22, bir önceki yıla göre ise %5 arttı.

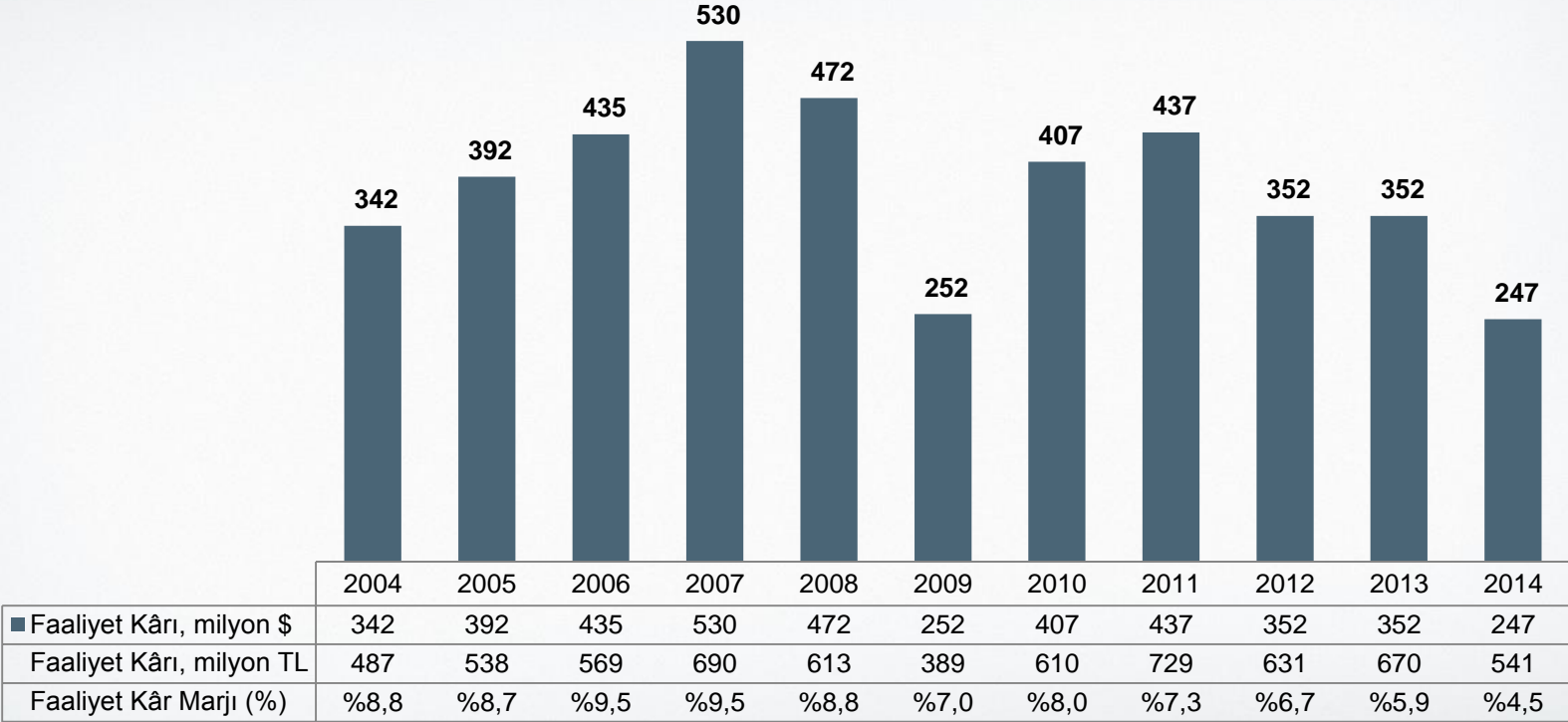
2014 yılında ürün geçişleri ve yeni ürünlerin düşük üretim temposunun etkisiyle geçen yılın aynı dönemine göre %15 azaldı.

Custom ihracatı kuvvetli seyrini sürdürdü ve yıllık bazda %106 arttı.

Satış Gelirleri – Yurt içi ve İhracat



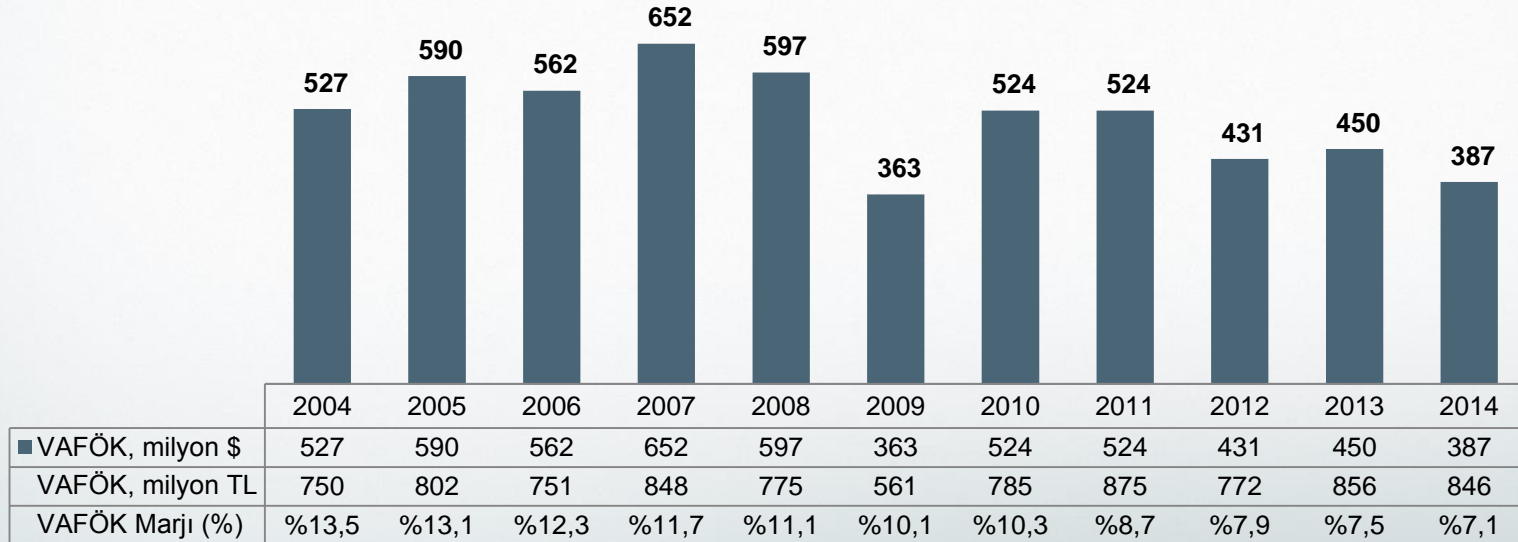
Faaliyet Kârı ve Faaliyet Kâr Marjı (2004-2014)



FAVÖK ve FAVÖK Marjı (2004-2014)

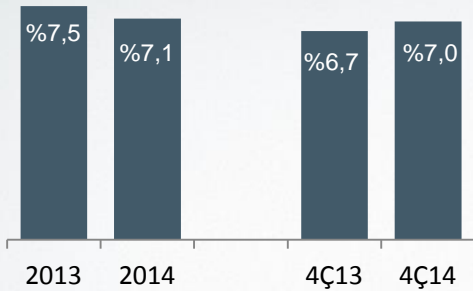
Marjlardaki düşüşün ana nedenleri değişen iş modeli, endüstri trendleri ve makro gelişmeler olmuştur:

- Yurt içi satışların toplam satışlardaki payının azalması
- Yurt içi piyasada yoğun fiyat rekabeti yaşanması
- Ürünlerimiz içinde daha az kârlılığa sahip olan binek araçların toplam satışlarımızdaki payının sektördeki trende paralel olarak artması
- Ford Otosan'ın ticari ürün gamının yaşanması
- Türk Lirasının önemli ölçüde değer kaybetmesi ile ithalat maliyetlerinin artması
- Türk Lirası'ndaki değer kaybı neticesinde finansal borçların TL karşılığının artmasıyla net finansal giderlerin yükselmesi

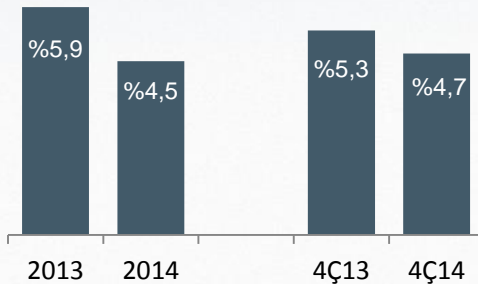


2014 Yılında Marjlar

FAVÖK Marjı



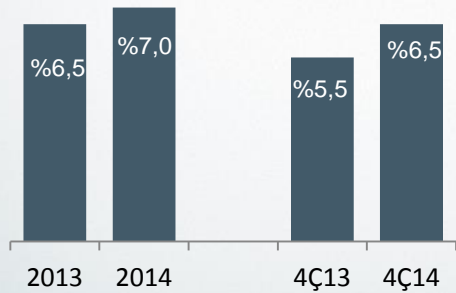
Faaliyet Kâr Marjı



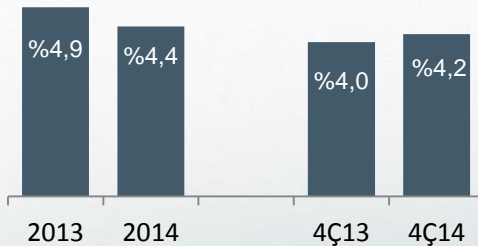
Araç fiyatlarındaki artış ve maliyet azaltma aksiyonlarına rağmen marjlar aşağıdaki sebeplerden baskılandı:

- TL'deki değer kaybı ve dalgalanma
- Düşük satış adetleri
- Yüksek finansal giderler
- Düşük diğer faaliyet gelirleri
- Amortisman ve itfa paylarındaki yıllık %64 artış

VAFÖK Marjı *

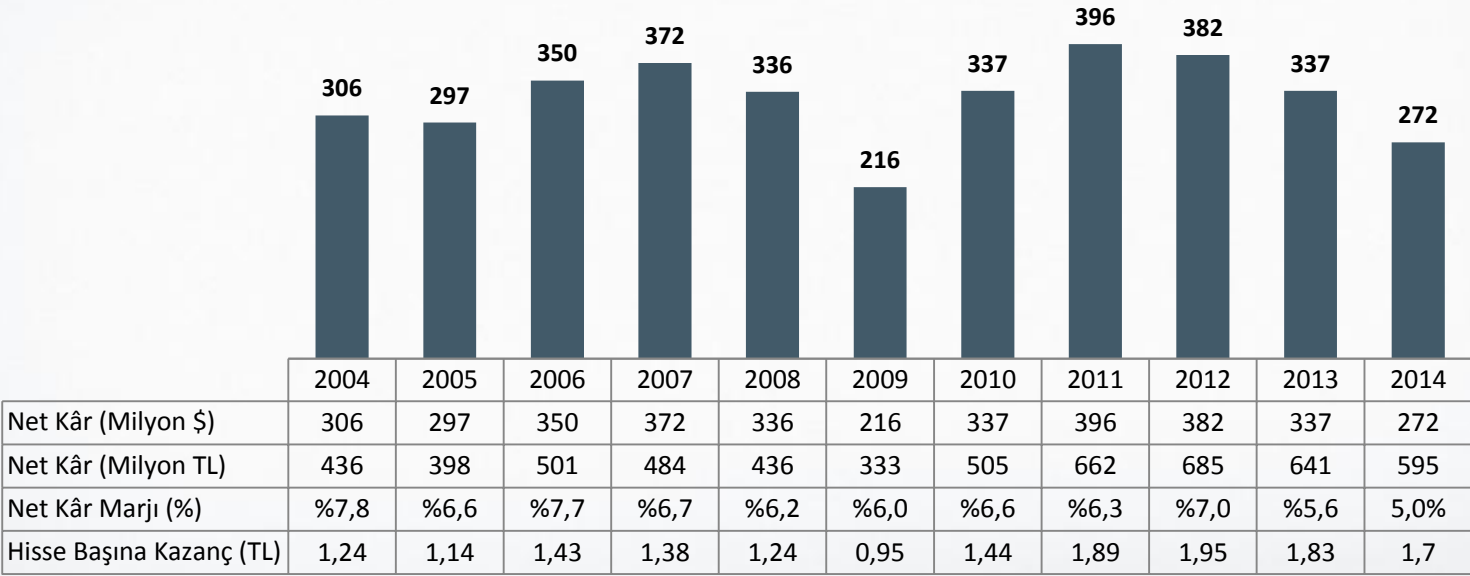


Faaliyet Kâr Marjı *



* Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler hariç

Net Kâr (2004-2014)



Finansal Risk Yönetimi

Kredi Riski

Yurt içi araç satışıyla oluşan bayi alacaklarında Doğrudan Borçlanma Sistemi uygulanmaktadır. Yurt içi yedek parça alacaklarında bayilerden alından banka teminat mektupları kullanılmaktadır. Ford Motor Company ve iştiraklerine yapılan ihracat alacakları için uygulanan vade 14 gündür. Bunun dışında yapılan yurt dışı satışların tahsilatı akreditif, teminat mektubu veya peşin ödeme yöntemleri ile garanti altına alınmaktadır.

Likidite Riski

21 günlük nakit çıkışını karşılayacak nakit, kredi taahhüdü ve faktoring kapasitesi tutulmaktadır. Bu kapsamda bankalar ve faktoring şirketleri ile yapılmış 80 milyon € kredi taahhüt anlaşması ve 70 milyon € faktoring anlaşması bulunmaktadır. 2014 sonu itibarıyla net borç pozisyonu 2.1 milyar TL'dir.

Kur Riski

Bilanço kalemlerinden doğan kur riskini en aza indirmek için atıl nakit, döviz cinsinden yatırımlarda değerlendirilmektedir. Yabancı para cinsinden ihracat gelirleri kurdaki dalgalanmalara karşı doğal hedge koruması sağlamaktadır: Toplam cironun %64'ü Ford Otosan son 5 yıldır 2.0 milyar \$ ile net ihracatçı konumundadır. (2010-2014)

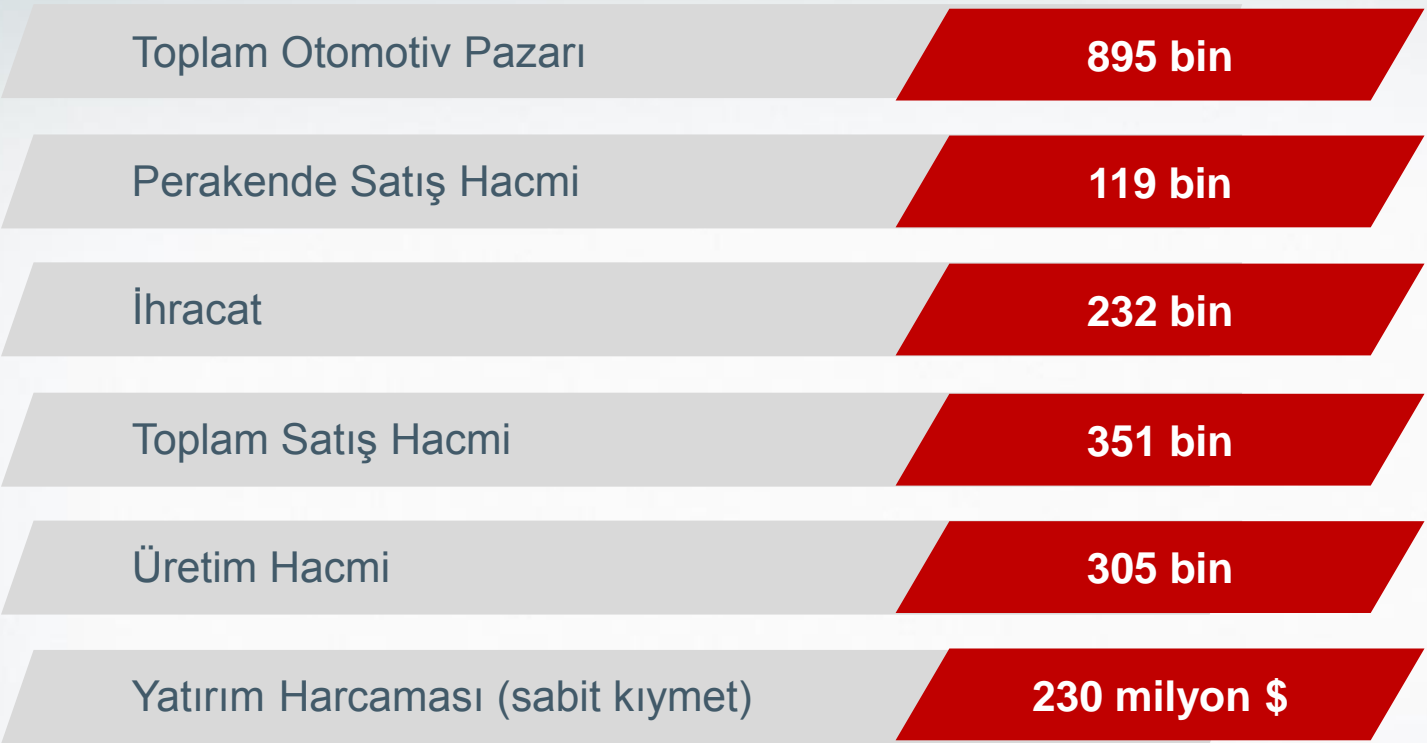
Sermaye Riski

Şirket sermaye yapısını net finansal borç / maddi özkaynaklar oranını kullanarak izler. Şirket yönetiminin aldığı karar gereği bu oranın 1,25'i geçmemesi hedeflenmektedir.

Finansal Veriler

Nakit Durumu (Milyon TL)	31.12.2014	31.12.2013
Nakit ve Nakit Benzerleri	577	238
Toplam Finansal Borç	(2.350)	(2.291)
Net Finansal Borç	(1.773)	(2.053)
Finansal Oranlar	31.12.2014	31.12.2013
Cari Oran	1,00	1,02
Likidite Oranı	0,74	0,71
Net Finansal Borç / Toplam Maddi Özkaynaklar	0,79	1,13
Dönen Varlıklar / Toplam Varlıklar	0,41	0,41
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Yükümlülükler	0,66	0,64
Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,62	0,63
Özkaynak Kârlılığı	%21,6	%28,7
Marjlar	31.12.2014	31.12.2013
Brüt Kâr Marjı	%9,5	%9,9
VAFÖK Marjı	%7,1	%7,5
Faaliyet Kâr Marjı	%4,5	%5,9
Net Kâr Marjı	%5,0	%5,6

2015 Beklentiler



Güncelleme: Şubat 2015. Sermaye Piyasası Kurulu'na göre, şirketler yılda 4 kez beklenti paylaşabilmektedir. Bir sonraki güncellememiz 1Ç15 finansal sonuç açıklaması ile olacaktır.

Yatırımcı İlişkileri İletişim

Aslı Selçuk

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

+90 216 564 7499

aselcuk@ford.com.tr

Burak Çekmece

Finansman ve Risk Yönetim Müdürü

(Sermaye Piyasası Düzenlemelerine Uyumdan Sorumlu)

+90 262 315 69 60

bcekmece@ford.com.tr

Gülçin Öztitiz

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

+90 216 564 7495

goztitiz@ford.com.tr

Bu sunum, gelecekteki belirli olaylar karşısında şirket yönetiminin görüşünü yansıtan ifadeler içermektedir. Bu ifadelerdeki beklentiler makul kabul edilmesine rağmen fiili sonuçlarda farklılık yaratabilen varsayımlardaki değişikliklerden etkilenebilirler.

Bu sunumun kullanılmasından doğabilecek herhangi bir zarardan Ford Otosan, yöneticileri, çalışanları ve başka bir üçüncü şahıs sorumlu tutulamaz.



www.fordotosan.com.tr